

江苏神通机构投资者路演活动及电话会议

调研纪要

会议地点：董事会秘书办公室、上海浦东丽思卡尔酒店、上海浦东香格里拉酒店

会议时间：2025年8月26日—8月27日

会议主持：章其强

会议记录：陈鸣迪

出席人数：11名

一、会议开始

本次机构投资者电话调研会议由大和证券组织，路演活动由华泰证券、广发证券组织，公司副总裁兼董秘章其强先生应约参加交流活动，公司副总裁兼董秘章其强首先向参加此次电话会议及路演活动的机构投资者表示感谢，向投资者介绍了公司基本情况、公司发展战略规划及2025年半年报的有关情况，同时强调了关于遵守承诺函的约定和上市公司信息披露的有关规定。

二、沟通交流

问：原募投项目什么时候能完工？

答：当前，公司2024年二季度启动实施的原募投项目——高端阀门智能制造项目土建工程已完工，正在施工室外配套和给排水等附属工程，下一步即将进入设备安装和调试阶段，预计2025年底前可陆续投入试生产。

问：公司下半年预期会参加几个核电机组的招标？

答：2025年5月，我国有五个项目共10台机组新获批建设，这10台新建核电就所需的各类阀门及装备的采购招标工作将在下半年至2026年初陆续启动，公司将积极参与其中。

问：核电订单比去年同期有略微下降的原因的什么？

答：截至6月30日，受各新建核电站招投标进度差异及长周期流程影响，仍有很多核电订单处于招标谈判及合同拟定阶段；加之今年5月份批复的十台机组主

要集中在下半年定标，有些波动属行业常态。

问：新建项目的产能会在今年四季度得到释放吗？

答：产能释放将随着试生产的推荐逐步实现，新建项目投产后，预计 2025 年四季度进入试生产，鉴于产线智能化程度高，调试与安装周期相对较长，实质性产能将于明年初起逐步释放。

问：新建产能覆盖的产品类型有哪些？

答：新建产能全面覆盖蝶阀、球阀、隔膜阀、仪表阀等品类。

问：请问核电阀门定价有变化吗？领域近两年来的行业竞争格局有变化吗？

答：公司的产品定价遵循成本加成的方法，这一策略得益于公司长期的生产交付经验和技術积累。随着核电新项目审批建设进入常态化，以及关键设备国产化的推进，核电阀门行业有望保持良性有序的竞争状态。

问：未来核电的毛利率的变化？

答：公司的产品定价遵循成本加成的方法，这一策略得益于公司长期的生产交付经验和技術积累。目前，公司的核电阀门产品毛利率已经处于相对稳定的水平。在公司业务模式和市场竞争格局没有大的变化的前提下，预计毛利率将继续保持稳定。

问：公司对未来出口订单的展望？

答：随着公司的稳健发展，扩大出口规模、迈向国际化已成为提升企业规模与促进技术进步的关键路径。基于对国际国内市场竞争态势的了解，公司正积极布局国际化业务拓展。目前，公司已设立国际贸易部，组建起一支资深的专业团队，外部许可及认证工作也已基本就绪，市场渠道的开拓正按计划有序开展。未来，出口业务将聚焦于石油炼化、油气开采等核心领域全力推进，以实现公司的长远发展目标。

问：请问新型核电机组公司有供货吗？

答：公司在核电领域持续加大研发投入，紧跟国内核电技术不断进步，成功推出了满足第三代、第四代核电技术标准的系列阀门产品。目前，公司的产品已覆盖 AP1000、华龙一号、CAP1400、高温气冷堆、快堆等国内主流堆型，能够为新型核电机组提供稳定可靠的阀门配套支持。

问：半年度核电营收增速未达预期的原因？

答：公司已经取得的核电阀门相关订单，将根据订单约定的交货期分批次、分阶段完成相关订单产品的交付工作，因此收入确认也将根据产品交付的实际进度分批分次陆续实现。

问：冶金与能源板块同比下滑，公司后续有什么措施？

答：钢铁冶金行业景气度下降，导致冶金的阀门产品市场需求减少、竞争激烈。面对这一挑战，公司加强了产品研发和工艺创新，推动降本增效措施落实，同时加大“阀门管家”服务的营销推广，以提高品牌影响力和市场份额；全球及国内化工、炼化行业资本开支节奏放缓，导致公司能源化工类产品市场竞争加剧，公司将继续在能源化工领域投入研发，创新营销模式，逐步提升能源石化领域阀门产品的市占率。

三、调研结束

本次电话调研和路演活动时间分别为 8 月 26 日下午 15:00—16:00，8 月 27 日上午 9:00—11:00。

本次投资者调研不存在未公开重大信息泄露情况。

江苏神通阀门股份有限公司董事会

2025 年 8 月 27 日